

“空袭”暴露“安全绿洲”

遭遇了突如其来“空袭”出现暴跌的沪深股市,昨日没有再创新低。虽然反弹幅度都不大,但从极大部分个股大幅反弹、两市共有20多个股涨停等现象看,“空袭”似乎使未来的市场运行脉络显得更加清晰了。

突发性利空重创大盘

本周股市显现了惊心动魄的“过山车”特征,先是因为融资融券、股指期货准周一沪市高开百点,尾盘几乎打回原形;随后是次日低开后大涨,收复了上日大阴线的大部;而周三的大盘则由于上调存款准备金率这一突如其来利空,跳空近70点低开,最终暴跌百点,昨日总算出现较为平稳的上升趋势。

虽然,上调存款准备金率收紧流动性原本在市场的预期之中,但新的一年刚刚开局马上

推出这一举措,显然让投资者大感意外。原因在于,一是CPI和PPI才刚刚由负转正,市场刚刚从通缩的担忧中走出来。二是高层领导多次强调上调收缩流动性很可能“前功尽弃”。三是从历史看,一般春节之前不出台重大政策举措。所以,一年半来首次上调准备金率的举措无疑让投资者猝不及防,市场作出了极为强烈反应。

覆巢之下也有完卵

让人吃惊的是,与以往暴跌百点必然“覆巢之下无完卵”不同,本周三大盘暴跌中,相当多的中小盘股不跌反涨,沪市居然有近三分之一的个股上涨,沪深两市共有13只股票涨停。

与此同时,金融、地产、有色、煤炭、钢铁等权重板块全线大跌。权重板块为何成了大空袭的“重灾区”?首先是流动性收紧受影响最大的就是这些板块。且不说流动性收紧对金融地

产有直接影响,有色、煤炭等虽然说不上受到直接影响,但原先受通胀影响出现的涨价预期明显受到打击。其次,由于今年的经济发展已经从原先的保增长转向调结构,类似像有色、钢铁等这种粗放型的产业显然已经受到冷遇。再次,由于近期新股扩容以及再融资压力依旧不减,机构和人都没有力量去为这些权重板块托盘;二是因为年报临近,众多中小盘往往有高送转的分配方案推出;三是相当多的中小盘股之所以近期特别活跃,更多的与政策扶持有关。所以近日大空袭中成为“安全绿洲”的板块不少可能正是今年的市场热点所在。

投资预期有待调整

虽然大空袭已经过去,但新的一年刚刚开局央行就迅捷出手,这就不能不让人们重新审视先前的投资预期。首先是市场风格快速从中小盘股转换为大蓝

筹的预期。由于有关方面提前推出防通胀的举措,表明以往一季流动性极度宽松的可能已经有所不确定,所以无论从资金面还是从金融地产板块本身的发展前景都很难成为市场追逐的热点。其次是今年大盘是否会走出先高后低的走势出现了极大的不确定性。

不少人希望一季度炒一把的短线运作思维恐怕未必现实,不能排除的是大盘反而逐步走高。再次是股指期货推出前,大盘应该持续大涨推出后冲高回落的国际上通常的走势是不是会出现中国“克隆版”也很值得怀疑。相反,由于流动性提前收紧,很可能出现推出后大盘再大幅走高的局面。

当然,仅仅从央行年内的第一次出手尚不能确定流动性收缩已经拉开序幕,而且即使大盘指数很难短期内大幅走高,但上述提到的个股性机会仍然会层出不穷。 世基投资 王利敏

开基新年分红156亿 疑似准备调仓

新年伊始,基金分红呈现出了明显的扎堆趋势。天相统计数据截至,截至目前,2010年已公告分红的开放式基金达到了44只,累计分红金额超过了156亿元,远超去年9.18亿元的累计分红金额。

从分红基金的类型来看,44只分红的开基中,共有30只偏股型基金实施了分红,累计分红金额达到了129亿元,占到了全部分红金额的82.69%。而10只债券型基金累计分红金额不足10亿元。

今日又有银华三基金、中欧两基金和兴业可转债派出大红包,而有迹象显示,基金的频繁分红,有为调仓大盘股做准备的嫌疑。

保本增值2009年净值增长率达到18.12%和21.42%,分别摘得债券型基金和保本型基金的业绩桂冠。而此次公布的银华保本和银华增强收益两只基金的拟分红方案,也是目前同类基金中的最高比例。据了解,对大势的准确预判,令银华基金旗下的两只低风险基金也取得不俗的业绩。

中欧两基金派红包

2009年末的基金分红热潮延续至了2010年。新年过后,基金公司纷纷向基金持有人派发新年“红包”。中欧基金今日发布基金分红公告,拟向中欧新趋势股票基金(LOF)持有人每10份份额分红0.6元,向中欧稳健收益债券基金A类持有人每10份

将进行第37次分红,本次分红以截至2010年1月12日的可分配收益为基准,每10份基金份额派发红利0.48元。权益登记日、除息日为2010年1月19日,红利发放日为1月20日。至此,兴业可转债基金自2004年成立以来,每10份已累计分红16.26元。

晨星(中国)研究中心王蕊指出,依据契约,该基金的分红政策是在满足分红条件的情况下每年至少分配一次,这笔收入可以根据各自家庭的支出规划进行专款专用,是一款“现金奶牛型基金”。银华证券统计数据显示,截至去年年底的数据,兴业可转债过去三年净值增长率为130.09%,在偏债型基金中排名第一。

为布局蓝筹做准备

归咎原因,业内人士一语道破天机,主要还是为了迎接蓝筹股行情到来,尤其是在股指期货和融资融券业务获批之后。

新华优选分红基金经理、正在发行的新华钻石基金拟任基金经理曹名长认为,股指期货、融资融券的推出,短期内市场格局和投资风格会发生变化,但主要是结构性的变化而不是方向性的变化。由于大盘蓝筹股对股指期货的拉动作用,其重要性会显著提高,对资金的吸引力会增加。市场资金对于蓝筹股的大量需求将在市场对于一场蓝筹行情。

不过,曹名长指出,长期而言,市场的方向选择还是由经济增长速度和整体估值决定,尽管推出的初期对市场会有一些冲击作用,但市场整体的方向并不受股指期货和融资融券推出的影响。分析人士认为,目前蓝筹股基本面稳定,估值偏低,2010年,蓝筹股的补涨是推升股指上涨的又一动力,蓝筹股行情已呼之欲出。

关注“蓝筹摇篮”

万家180指数基金经理欧庆铃指出,从美国、英国、中国香港、中国台湾等市场看,考察标的指数相对于其他非标的指数的超额收益率走势,标的指数成份股在指数期推出前出现一定溢价。国金证券曾指出,无论是融资融券还是股指期货,都会直接或间接地刺激股市中的大盘蓝筹股估值水平的提高。

据了解,前段时间指数样本本经过最新调整后,上证180指数总市值占沪市比例达到80.4%,权重的提高,指数本身的指示作用也就更强,鉴于成份股具备高流动性、大市值的超级蓝筹特征,在权重股享受股指期货溢价的基础上,上证180指数作为沪市蓝筹股的摇篮,未来将会获得较高的阶段性的超额收益和长期性收益。

快报记者 徐婧婧 王慧娟 马全胜 综合报道

年报进入披露期 业绩行情局部有戏

2009年年报进入披露期不会有业绩推动行情?对此,正在发行的鹏华中证500基金拟任经理方南认为,年报产生的系统性行情不会特别大,可能是一些局部行情。如去年部分出口好转的子行业或已出现好转却被遗忘的行业,因此年报数据公布可能会带来结构性行情。在年报结构性行情中,建议投资者关注中上游行业,如机械行业或者上游的钢铁等行业,以及估值相对低估的银行业。

另外,值得关注的是新材料、新能源、低碳经济及相关行业,再就是一些区域经济带,像西藏、海南;低碳经济中的建筑节能、电力节能、清洁发电、垃圾发电等等概念股。以上行业板块在中证500里占有相当的比重。 全景

把握行业轮动将成今年投资“胜负手”

行业轮动是股票市场永恒的主题之一,尤其是在今年的震荡行情中,行业轮动有望成为市场主旋律。上投摩根理财专家提醒投资者,能否把握“行业轮动”将成为2010年投资“胜负手”。

行业轮动指的是板块与板块之间出现轮流上涨,从而推动大盘逐步上扬。我国各行业景气程度存在差异,景气状态会在不同行业间交替出现,继而形成行业轮动效应。上投摩根目前正在发行2010年首只行业轮动基金,上投摩根强调,虽然行业轮动存在无规律性,但根据经验,除了个股特殊情况外,一般的板块轮动都会遵循最新国家或行业政策、最新市场热点或新题材炒作等情况进行预判。 证时

逾一半投资者青睐沪深300指数

根据调查问卷结果显示,近83%的投资者认为现阶段大盘股将跑赢中小盘或与之持平;53.15%的投资者青睐以沪深300系列指数为标的的指数基金。

申万巴黎量化投资负责人张少华表示,从海外市场股指期货推出前后表现来看,股指期货的获批短期对A股市场产生正向刺激。由于股指期货跟踪的指数是沪深300指数,预期沪深300权重股的配置性需求将加大,有助于低估值蓝筹股行情的启动。但由于标的指数成份股数量较多,投资者完全复制指数,存在很大的困难。对于普通投资者而言,投资指数型基金,将是分享股指期货推出前夕标的指数成份股溢价的一个理想策略。正在发行的申万巴黎沪深300价值指基正好符合市场现阶段的投资风向。 信时

2010年1月14日沪深A股行情																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
600000	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600001	宝钢股份	14.14	0.17	18120330	600002	万科A	17.25	0.14	10111111	600003	招商银行	24.12	0.11	10111111	600004	上汽集团	13.17	0.13	10111111	600005	民生银行	10.12	0.08	10111111	600006	绿庭酒店	10.12	0.08	10111111	600007	中国国旅	11.11	1.31	69861871	600008	中信国安	6.12	0.36	134728330	600009	中信国安	6.12	0.36	134728330	600010	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600011	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600012	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600013	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600014	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600015	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600016	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600017	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600018	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600019	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600020	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600021	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600022	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600023	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600024	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600025	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600026	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600027	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600028	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600029	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600030	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600031	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600032	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600033	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600034	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600035	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600036	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600037	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600038	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600039	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600040	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600041	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600042	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600043	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600044	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600045	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600046	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600047	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600048	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600049	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600050	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600051	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600052	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600053	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600054	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600055	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600056	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600057	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600058	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600059	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600060	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600061	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600062	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600063	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600064	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600065	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600066	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600067	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600068	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600069	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600070	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600071	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600072	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600073	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600074	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600075	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600076	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600077	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600078	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600079	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600080	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600081	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600082	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600083	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600084	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600085	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600086	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600087	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600088	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600089	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600090	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600091	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600092	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600093	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600094	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600095	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600096	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600097	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600098	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600099	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600100	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600101	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600102	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600103	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600104	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600105	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600106	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600107	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600108	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600109	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600110	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600111	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600112	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600113	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600114	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600115	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600116	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600117	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600118	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600119	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600120	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600121	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600122	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600123	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600124	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600125	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600126	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600127	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600128	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600129	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600130	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600131	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600132	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600133	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600134	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600135	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600136	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600137	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600138	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600139	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600140	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600141	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600142	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600143	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600144	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600145	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600146	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600147	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600148	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600149	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600150	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600151	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600152	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600153	浦发银行	9.87	0.71	77340771	600154	浦发银行	9.87	0.71	77340771</